

2007-2008
Annual Report
OTTAWA CONGRESS CENTRE




Ottawa
Congress
Centre



Centre des
congrès
d'Ottawa

An Agency of the Government of Ontario



Executive Leadership Team

PATRICK KELLY
President

PAUL KEOGH
Senior Vice-President,
Redevelopment and Client Services

ALLISON GEORGE
Director, Human Resources

FIONA LIVINGSTONE
Vice-President, Operations
and Quality

PETER SEGUIN
Vice-President, Food and Beverage
(retired December 7, 2007)

MARC-ANDRÉ VARIN
Vice-President, Marketing and
Revenue Generation

DAN YOUNG
Vice-President, Finance

Board of Directors

JIM DURRELL
October 25, 2006 to October 24, 2009

GEORGES BÉDARD
March 28, 2007 to March 27, 2010

DICK BROWN
April 11, 2006 to April 10, 2009

DALE CRAIG
April 18, 2007 to April 17, 2010

CYRIL LEEDER
March 28, 2007 to March 27, 2010

JOANNE LEFEBVRE
May 17, 2006 to May 16, 2009

CHARLES MEROVITZ
November 15, 2006 to November 14, 2009

BILL MILLIKEN
May 17, 2006 to May 16, 2009

LARRY O'BRIEN
December 1, 2006 to November 30, 2009

PATRICIA PARULEKAR
May 9, 2007 to May 8, 2010

MARY PITT
October 11, 2006 to October 10, 2009



55 Colonel By Drive, Ottawa, Ontario K1N 9J2
Tel. (613) 563-1984; 1-800-450-0077; Fax (613) 563-7646
www.ottawacongresscentre.com



Message from the Chair



The fiscal year 2007-08 was a turning point for the Ottawa Congress Centre. There was a return to profitability with the declaration of a modest operating surplus. The Board of Directors was fully reconstituted. Senior Management was renewed and restructured. Labour relations were much improved.

The viability of the OCC's case for expansion was finally determined following an in-depth analysis which resulted in the Board's recommendation to demolish the existing building and redevelop a state-of-the-art Tier II convention facility on the current site.

The redeveloped Ottawa Congress Centre will offer approximately 200,000 square feet of rentable space in its prime location located within walking distance of hotels, shopping, restaurants and bars, entertainment, cultural and historical attractions including Parliament Hill and the Rideau Canal, a UNESCO World Heritage Site. The new OCC will serve as a gateway to the core of Canada's capital and will offer a welcoming and pedestrian-friendly environment for visitors and citizens alike. The improved Centre will elevate Ottawa's status as a G8 capital city and be a catalyst for other development in the downtown core.

As a result of the ongoing support from funding partners and key stakeholders, commitments and financial resources for the project were secured. Thank you to the Government of Ontario for its \$50 million contribution, the Government of Canada for its \$50 million contribution and the City of Ottawa for its \$40 million contribution. We were also pleased to finalize an 80-year long-term lease agreement with the OCC's landlord, Viking Rideau Corporation. The National Capital Commission has also worked very closely with us and in December, approved the design features of the new landmark facility.

For a major project like the expansion of the Congress Centre to occur, the business community and key industry stakeholders need to be involved. In May 2007, I formed the Chairman's Council on Expansion and invited key business, tourism and industry leaders to bring their insight to the planning table. As a result of these consultations we were able to improve communications and solidify the important support amongst partners that will both use the facility and benefit from it.

This coalition played an extremely important role in the establishment of the Ottawa Tourism Industry Task Force. In early 2008, the Task Force was formed to develop a financial model to assist with the funding of OCC's life cycle and debt financing costs in the years to come. Thanks to the Ottawa Gatineau Hotel Association, Ottawa Tourism, the Ottawa International Airport, Downtown Rideau Business Improvement Area, Byward Market Business Improvement Area and Coventry Connections representing the taxi industry for taking on this leadership role.

I look forward to a continued cooperative relationship as we forge ahead with the expansion of the Ottawa Congress Centre, one of the most important economic development projects for Ottawa's tourism industry in the last 25 years.

Finally, I'd like to recognize and commend the Centre's Board of Directors, Senior Management, employees and our clients for meeting the enormous challenges that we faced in 2007-08. Everyone demonstrated professionalism, long-term thinking and patient understanding as the year unfolded and the plans for the future were realized.

Thanks to each of you for your contribution to our collective success.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Jim Durrell".

Jim Durrell
Chairman

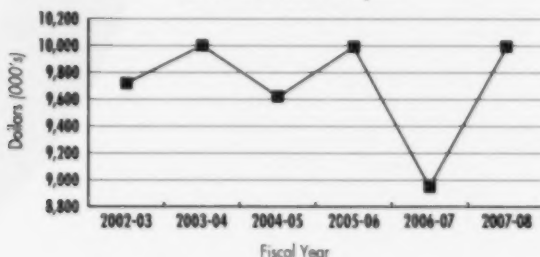
President's Report



As I look back on the fiscal year that ended on March 31, 2008, I'm very pleased to report we achieved \$10 million in annual revenues resulting in a \$137,000 operating surplus. While the global tourism industry faced some challenges as a result of financial uncertainty, high energy costs and international security risks, we were able to maintain our competitive position. Even with our 25 year old building we were able, through a strong commitment to customer service and sensible financial management, to end the 2007-08 year in a positive position.

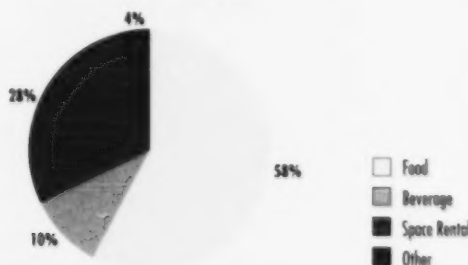
First quarter sales were unexpectedly slower than the previous year and did not meet targeted budgets. As a result, a contingency plan which reduced full-time labour costs and streamlined expenses was implemented in order to maintain a positive operating surplus. At the same time, costs for food and beverage and part-time labour were maintained at traditional margins. While utility costs were higher than anticipated, the contingency plan took that into consideration.

Revenue Trend Analysis



As a result of the redevelopment announcement, short-term sales activities decreased over previous years. Concurrent with the announcement of redevelopment the Sales team started on the process of working with clients who would be impacted by the closing of the operation. Within months, we had successfully relocated and made alternate arrangements for those clients. In the latter part of the year, Sales started to identify new market opportunities and began converting them into prospects for the new facility. At the end of the fiscal year, sixteen clients had signed a memorandum of understanding, a non-binding commitment to hold their events at the new Ottawa Congress Centre.

Revenue Mix 2007-2008



In light of the decision to proceed with the redevelopment plan, the \$7 million capital refurbishment plan that was approved by the Board of Directors in January 2007 was scaled back. By the end of March 2008, the centre contracted \$1.1 million of the \$7 million capital refurbishment budget. These purchases were for furnishings, fixtures and equipment that were necessary to service clients' needs through to the close of operations. Most of the purchases were moveable assets that will be put to use in the redeveloped Centre when it opens in April 2011.

This fiscal year was a remarkable year given the corporate restructuring and the resolution of the question of the expansion of the Ottawa Congress Centre as the capital's only dedicated meeting and convention facility. One of my first priorities was to review the management structure of the Centre and in so doing, we undertook a restructuring which streamlined the core areas of business into key operational, financial and marketing sectors.

All of the services that have a direct impact on the quality of the client service experience, from pre-planning to the execution of events, were consolidated under the Client Service department. This includes: food and beverage product and service, housekeeping, housemen, stewarding and cashiers. The Operations and Quality department focuses on the physical building and its assets, and oversees the following areas: engineering, purchasing and receiving, food and beverage control, emergency preparedness and security, capital renovations and quality programming. The Finance department continues to focus on financial analysis, accounts payable and receivable and other ongoing day-to-day financial operations, including redevelopment financial management. The Human Resources Department encompasses employee and labour relations, health and safety, training and development, and payroll. The Marketing & Revenue Management department was re-aligned to concentrate on all matters pertaining to sales, marketing, branding, revenue generation and development of new revenue streams.

Ongoing training for frontline staff during 2007-08 contributed to the overall success of the fiscal year. The Convention Services department's Catering College provided training in customer service delivery for the Centre's servers, housemen and housekeeping staff. Of the 75 staff trained, 80% rated the standards, training and trainers as very good or excellent. Further training in materials handling, materials handling equipment, forklift and tow motor training, crisis management, emergency response and harassment training were also offered to staff.

This fiscal year saw a vast improvement in labour relations with our union. With the announcement of redevelopment and its impact on employees, the OCC and the union representing Security and Service staff, agreed on the conditions for the cessation of work and re-establishment of work upon reopening. The Memorandum of Agreement was ratified by the union membership in November 2007 and by the OCC Board in December 2007. The union has also agreed to extend the term of the existing collective agreement to September 2012.

Given the significant impact that the redevelopment plan has had on human resources, staff communications has been a priority. Since the redevelopment announcement there have been ongoing individual meetings, regular monthly staff meetings and an employee newsletter has been instituted. Employees were all advised individually about the closure and how it would impact them. Further plans are in place to offer job search and outplacement services to assist employees in finding new employment opportunities when the Centre closes in September 2008.

In closing, I would like to thank the Chair and Board of Directors for their support in my first year as President of the Ottawa Congress Centre and for their leadership in making complex decisions that will have an impact on the nation's capital for years to come.

Finally, I would like to thank management and employees of the Ottawa Congress Centre whose sense of professionalism and loyalty to the Centre and its clients remained their priority during very exciting, yet challenging times.



Patrick Kelly
President

TABLE 1**Taxes Generated Through Ottawa Congress Centre Operations****(Unaudited)**

	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
Provincial Taxes Generated						
Employee Income Tax	\$252,713	\$278,834	\$281,862	\$308,027	\$299,056	\$335,224
Employer Health Tax	113,094	126,034	109,360	123,214	118,377	137,570
PST (Revenues)	418,219	439,191	451,318	508,872	468,289	511,547
Alcohol Tax (purchases)	153,696	163,650	178,304	189,971	171,694	161,285
Total Provincial Taxes	\$937,722	\$1,007,708	\$1,020,844	\$1,130,084	\$1,057,415	\$1,145,627
Federal Taxes Generated						
EI (employee)	\$108,278	\$107,431	\$97,264	\$101,075	\$88,945	\$99,384
EI (employer)	141,819	140,335	126,150	130,254	124,522	139,137
CPP (employee)	191,654	210,149	202,758	215,924	202,715	234,498
CPP (employer)	191,654	210,149	202,758	215,924	202,715	234,498
Employee Income Tax	656,982	630,861	677,505	740,398	718,833	805,770
Goods & Services Tax (Net)	560,374	612,843	555,195	527,668	419,097	414,928
Alcohol Tax (purchases)	59,154	62,985	68,625	73,115	66,080	62,075
Total Federal Taxes	\$1,909,914	\$1,974,753	\$1,930,255	\$2,004,357	\$1,822,907	\$1,990,289
Other Taxes Generated						
RMOC - Water	\$43,653	\$41,993	\$38,914	\$44,033	\$43,193	\$59,196
Annual Total Taxes	\$2,891,290	\$3,024,454	\$2,990,013	\$3,178,474	\$2,923,515	\$3,195,112

OTTAWA CONGRESS CENTRE

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2008





Newton & Co.

Chartered Accountants

P.O. Box 978
5494 Manotick Main Street
Manotick, ON K4M 1A8

Tel: (613) 692-3501
Fax: (613) 692-2874

To the Chairman and Directors of:
Ottawa Congress Centre

AUDITORS' REPORT

We have audited the balance sheet of **Ottawa Congress Centre** as at March 31, 2008 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Centre's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Centre as at March 31, 2008 and the results of operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario
July 31, 2008

Philip A. Byrne CA
E. Jane Francis CA, CMA
Andrew K. Misener CA
Kevin R. Vroom CA
David L. Brown B.A., CA (Retired)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2008

Balance Sheet	1.
Statement of Revenue and Expenses	2.
Statement of Changes in Net Assets	3.
Statement of Cash Flows	4.
Notes to Financial Statements	5 - 9.
Schedule 1 - Direct and Facilities Expenses	10.
Schedule 2 - Selling, General and Administrative Expenses	11.



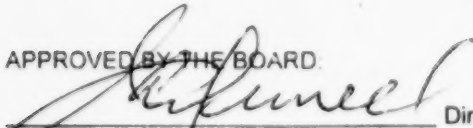
OTTAWA CONGRESS CENTRE

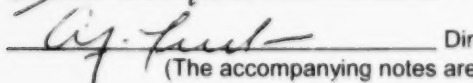
BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31, 2008

	Operating Fund	Capital Fund	Total 2008	Total 2007
ASSETS				
Current				
Cash and cash equivalents (note 5)	\$ 82,905	\$ 44,027,105	\$ 44,110,010	\$ 28,342,948
Accounts receivable	712,350	-	712,350	757,515
Interest receivable	2,363	234,383	236,746	435,882
Inventory	149,589	-	149,589	178,233
Prepaid expenses	86,768	-	86,768	100,784
	<u>1,033,975</u>	<u>44,261,488</u>	<u>45,295,463</u>	<u>29,815,362</u>
Property, plant and equipment (note 6)	1,454,476	944,017	2,398,493	2,140,822
Deferred charges (note 3)	-	4,942,424	4,942,424	467,699
	<u>\$ 2,488,451</u>	<u>\$ 50,147,929</u>	<u>\$ 52,636,380</u>	<u>\$ 32,423,883</u>
LIABILITIES				
Current				
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 607,946	\$ 1,331,620	\$ 1,939,566	\$ 2,014,522
Customer deposits	975,044	-	975,044	1,092,384
	<u>1,582,990</u>	<u>1,331,620</u>	<u>2,914,610</u>	<u>3,106,906</u>
Deferred contributions related to property, plant and equipment and capital expansion (note 7)	318,670	20,000,000	20,318,670	345,587
	<u>1,901,660</u>	<u>21,331,620</u>	<u>23,233,280</u>	<u>3,452,493</u>
Contingent liabilities (note 11)				
NET ASSETS				
Invested in property, plant and equipment (note 12)	1,135,806	944,017	2,079,823	1,795,235
Unrestricted operating fund	(549,015)	-	(549,015)	(299,892)
Internally restricted capital fund (note 8)	-	27,872,292	27,872,292	27,476,047
	<u>586,791</u>	<u>28,816,309</u>	<u>29,403,100</u>	<u>28,971,390</u>
	<u>\$ 2,488,451</u>	<u>\$ 50,147,929</u>	<u>\$ 52,636,380</u>	<u>\$ 32,423,883</u>

APPROVED BY THE BOARD:


 Director


 Director

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)



OTTAWA CONGRESS CENTRE

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2008

	Operating Fund	Capital Fund	Total 2008	Total 2007
Revenue				
Food	\$ 5,765,960	\$ -	\$ 5,765,960	\$ 4,785,483
Space rental	2,812,595	-	2,812,595	2,667,459
Interest	22,798	1,196,353	1,219,151	1,181,459
Beverage	1,041,682	-	1,041,682	1,119,720
Customer service	344,581	-	344,581	376,296
	<u>9,987,616</u>	<u>1,196,353</u>	<u>11,183,969</u>	<u>10,130,417</u>
Expenses - Schedule 1 and 2				
Direct	5,147,771	-	5,147,771	4,557,108
Facilities	2,338,708	-	2,338,708	2,138,077
Selling, general and administrative	2,364,198	554,502	2,918,700	3,925,111
	<u>9,850,677</u>	<u>554,502</u>	<u>10,405,179</u>	<u>10,620,296</u>
Operating excess of revenue over expenses (expenses over revenue) before undernoted items	136,939	641,851	778,790	(489,879)
Contributions related to capital expansion	-	-	-	(2,023,923)
Impairment of deferred charges related to capital expansion	-	-	-	2,023,971
Amortization of property, plant and equipment	(227,073)	(146,924)	(373,997)	(227,764)
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment (note 7)	26,917	-	26,917	309,998
Loss on disposal of property, plant and equipment	-	-	-	(280,337)
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	<u>\$ (63,217)</u>	<u>\$ 494,927</u>	<u>\$ 431,710</u>	<u>\$ (688,030)</u>

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)



OTTAWA CONGRESS CENTRE

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2008

	Invested in PP&E	Operating Fund	Capital Fund	Total 2008	Total 2007
Balance, April 1	\$ 1,795,235	\$ (299,892)	\$ 27,476,047	\$ 28,971,390	\$ 29,659,420
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	-	(63,217)	494,927	431,710	(688,030)
Net additions to property, plant and equipment	631,668	-	(631,668)	-	-
Amortization of property, plant and equipment	(373,997)	227,073	146,924	-	-
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment	26,917	(26,917)	-	-	-
Interfund transfer (note 8)	-	(386,062)	386,062	-	-
Balance, March 31	<u>\$ 2,079,823</u>	<u>\$ (549,015)</u>	<u>\$ 27,872,292</u>	<u>\$ 29,403,100</u>	<u>\$ 28,971,390</u>

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)



OTTAWA CONGRESS CENTRE

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,

2008

2007

**Net inflow (outflow) of cash related
to the following activities****Operating Activities**

Operations

Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	\$ 431,710	\$ (688,030)
Add back non-cash outlays:		
Amortization of property, plant and equipment	373,997	227,764
Loss on disposal of property, plant and equipment	-	280,337
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment	(26,917)	(309,998)
	<u>778,790</u>	<u>(489,927)</u>
Net change in non-cash working capital balances (note 9)	94,666	28,671,436
	<u>873,456</u>	<u>28,181,509</u>

Investing Activities

Purchase of property, plant and equipment	(631,668)	(494,579)
Expansion and deferred costs (net)	(4,474,726)	(467,651)
	<u>(5,106,394)</u>	<u>(962,230)</u>

Financing Activities

Contributions related to property, plant and equipment	20,000,000	-
--	------------	---

Net cash inflow	15,767,062	27,219,279
Cash and cash equivalents, April 1	28,342,948	1,123,669
Cash and cash equivalents, March 31	<u>\$ 44,110,010</u>	<u>\$ 28,342,948</u>

Cash and cash equivalents consist of highly liquid investments with maturities of three months or less.

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)



OTTAWA CONGRESS CENTRE**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MARCH 31, 2008**

1. DESCRIPTION OF BUSINESS

The Ottawa Congress Centre was incorporated by a special Act of the Ontario Provincial Legislature. The mandate of the Centre is to operate, maintain and manage an international class convention centre facility in the City of Ottawa in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario. The Centre is exempt from income taxes.

2. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

On April 1, 2007, the Centre adopted the new Sections on Financial Instruments of the Canadian Institute of Chartered Accountants Handbook. These new Handbook Sections provide comprehensive requirements for the recognition, measurement, disclosure and presentation of financial instruments.

Financial instruments categorized as "Loans and Receivables" and "Other Financial Liabilities" will continue to be recorded at amortized cost and those categorized as "Held-for-Trading Financial Assets and Liabilities" will now be recorded at fair value. Subsequent measurement and recognition of changes in fair value of financial instruments depend on their initial classification.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The Ottawa Congress Centre follows the deferral method of accounting for contributions.

Fund Accounting

Activities related to food, beverage, service delivery and administrative activities are reported in the Operating Fund.

Activities related to an expanded or retrofitted facility are reported in the Capital Fund as well as property, plant and equipment acquired after 2006.

Revenue Recognition

Restricted contributions are recognized as revenue of the appropriate fund in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue of the appropriate fund when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Use of Estimates

The preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant.



OTTAWA CONGRESS CENTRE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2008

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)**Inventory**

The inventory is valued at the lower of cost and replacement cost. Cost is determined using weighted average cost method.

Property, Plant and Equipment

The original facility and pre-operating costs were financed by other entities and were acquired April 1, 1984 from the Regional Municipality of Ottawa-Carleton for \$1.

Property, plant and equipment are recorded at cost. Amortization is recorded using the following annual rates and methods:

Building	35 years straight line
Computer hardware and software	3 years straight line
Furniture, equipment and fixtures	5 to 10 years straight line

Amortization of assets under construction begins when they are ready for their intended use.

Deferred Charges

Deferred charges relate to costs pertaining directly to the expansion of the Centre's facility but are not part of actual building construction. These costs will be deferred until the expanded facility is ready for productive use at which point they will be amortized over the expected future period of benefit.

Deferred Contributions Related to Property, Plant and Equipment and Capital Expansion

Deferred contributions represent the unamortized amounts which are recognized as revenue on the same basis as the amortization of property, plant and equipment, and capital expansion costs.

Financial Instruments

The Centre has elected to classify its financial assets and liabilities in the following manner.

Loans and receivables

Accounts receivables are measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses related to derecognition of these financial assets are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.

Held-for-trading financial assets and liabilities

Cash and cash equivalents are measured at fair value using the market price method. Gains and losses are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.



OTTAWA CONGRESS CENTRE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2008

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)*Other financial liabilities*

Accounts payable and accrued liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. Gains and losses related to derecognition of these financial liabilities are recognized in the statement of operations in the period in which they arise.

4. NEW ACCOUNTING STANDARDS*Accounting changes*

The Canadian Institute of Chartered Accountants issued Section 1506 entitled "Accounting Changes" that includes changes to the previous standard. Entities will only be permitted to change an accounting policy when it is required by a primary source of Canadian generally accepted accounting principles, or when it results in a more reliable and relevant presentation in the financial statements. Also, changes in accounting policy should be applied retroactively and additional information should be disclosed. This Section applies to financial years beginning on or after January 1, 2007. The adoption of this standard did not have an impact on the financial statements.

Inventories

The Canadian Institute of Chartered Accountants issued a new accounting standard, Section 3031 "Inventories", which replaces the existing standard for inventories. The main features of the new Section are as follows:

- Measurement of inventories at the lower of cost and net realizable value.
- Consistent use of either first-in, first-out or a weighted average cost formula to measure cost.
- Reversal of previous write-downs to net realizable value when there is a subsequent increase to the value of inventories.

The new Section will apply to financial years beginning on or after January 1, 2008.

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Included in cash are the following cash equivalents:

<u>Cost</u>	<u>Description</u>	<u>Maturity Date</u>
\$ 21,999,786	Bank of Nova Scotia Bankers Acceptance at 4.48%	April 10, 2008
19,999,317	Bank of Nova Scotia Bankers Acceptance at 3.51%	July 2, 2008
<u>\$ 41,999,103</u>		

OTTAWA CONGRESS CENTRE

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2008

6. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2008		2007	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount	Net Carrying Amount
Building	\$ 1,434,963	\$ 412,493	\$ 1,022,470	\$ 1,063,469
Computer hardware and software	382,862	177,568	205,294	276,517
Furniture, equipment and fixtures	4,288,731	3,118,002	1,170,729	800,836
	<u>\$ 6,106,556</u>	<u>\$ 3,708,063</u>	<u>\$ 2,398,493</u>	<u>\$ 2,140,822</u>

7. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND CAPITAL EXPANSION

Deferred contributions consist of amounts received for the purchase of property, plant and equipment, and capital expansion. They are credited to revenue as the assets are amortized. During the year deferred contributions of \$26,917 (2007 - \$309,998) were recognized as revenue.

8. INTERNALLY RESTRICTED CAPITAL FUND

During the 2006 fiscal year, \$28,000,000 was committed by the Province of Ontario and received on April 3, 2006. It is the intention of the Ottawa Congress Centre to use these funds for a capital expansion or retrofit of the existing facility. As such, the Board of Directors has internally restricted these funds for this purpose and any interest earned thereon.

9. STATEMENT OF CASH FLOWS

The net change in non-cash working capital balances consists of the following changes in current assets and liabilities:

	2008	2007
Contribution receivable	\$ -	\$ 28,000,000
Accounts receivable	45,165	3,875
Interest receivable	199,136	(435,882)
Inventory	28,644	(2,299)
Prepaid expenses	14,016	19,648
Accounts payable and accrued liabilities	(74,955)	1,229,814
Customer deposits	(117,340)	(143,720)
	<u>\$ 94,666</u>	<u>\$ 28,671,436</u>



OTTAWA CONGRESS CENTRE**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MARCH 31, 2008****10. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT**

Financial instruments of the Centre consist mainly of cash and cash equivalents, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities. The carrying value of these financial instruments approximate their fair value, given their short-term maturities.

Credit Risk

The Centre provides credit to its customers in the normal course of business. The Centre performs ongoing credit evaluations of its customers and maintains allowances for potential credit losses which, to date, have been within the range of management's expectations.

The Centre is exposed to credit risk in the event of non-performance by counterparties. The Centre's activities have a large number of diverse customers which minimizes concentration of credit risk.

Financing Available

The Centre has an unused line of credit of \$200,000. Interest is charged at prime plus 0.5%.

11. CONTINGENT LIABILITY

A lawsuit was settled during the year regarding a statement of claim issued August 2005 relating to costs and expenses incurred in responding to a proposal. A settlement of \$135,000 was reached. As at March 31, 2008 no further contingent liability related to this item remains.

12. NET ASSETS INVESTED IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Net assets invested in property, plant and equipment consist of the following:

	Operating Fund	Capital Fund	Total
Property, plant and equipment	\$ 1,454,476	\$ 944,017	\$ 2,398,493
Less: Deferred contributions related to property, plant and equipment	318,670	-	318,670
	<u>\$ 1,135,806</u>	<u>\$ 944,017</u>	<u>\$ 2,079,823</u>

13. EXPANSION INITIATIVE

On September 18, 2007, the Board of Directors approved a plan of redevelopment for the Centre. The plan calls for the demolition of the existing building and the redevelopment of a state-of-the-art convention facility on the existing site. This will require the current operations to shut down commencing August 31, 2008 and undergo a 6 month demolition followed by a 2 year construction period. The Centre will only be operational for a 5 month period during fiscal year 2008-2009.



Schedule 1**OTTAWA CONGRESS CENTRE****DIRECT EXPENSES****FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,****2008****2007**

Part-time labour	\$ 1,705,058	\$ 1,330,063
Food and beverage	1,618,884	1,449,063
Full-time salaries	1,484,711	1,445,643
Laundry and linen	135,104	116,491
China/glassware and cutlery	95,670	120,057
Flowers and decorations	64,496	57,777
Dishwashing products	19,028	15,210
Credit card commissions	15,159	14,293
Uniforms	4,733	4,017
Equipment rentals	1,986	2,450
Ticket printing	1,637	-
Liquor delivery	1,305	2,044
	<u>\$ 5,147,771</u>	<u>\$ 4,557,108</u>

OTTAWA CONGRESS CENTRE**FACILITIES EXPENSES****FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,****2008****2007**

Full-time salaries	\$ 622,673	\$ 583,911
Utilities	563,285	464,700
Housekeeping	377,237	317,545
Maintenance contracts	264,476	276,384
Security	241,611	254,280
Part-time labour	151,418	124,244
Maintenance supplies	58,318	66,745
Uniforms	38,600	31,177
Licences and permits	7,423	5,331
Meeting materials	7,413	4,777
Equipment rentals	6,254	8,083
Consulting fees	-	900
	<u>\$ 2,338,708</u>	<u>\$ 2,138,077</u>



Schedule 2**OTTAWA CONGRESS CENTRE****SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES****FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,****2008****2007**

Salaries and benefits	\$ 1,570,164	\$ 2,432,240
Advertising and promotion	342,353	351,749
Office expenses	150,545	200,223
Insurance	100,180	107,704
Professional fees	50,857	173,820
Telephone	38,395	43,611
Bank charges and interest	21,691	21,000
Directors' fees	21,525	21,350
Travel	19,873	37,900
Associations and memberships	17,374	35,853
Postage and delivery	15,223	12,759
Consulting fees	9,698	62,471
Bad debts	6,320	9,132
Labour disruptions	-	415,299
	<u>\$ 2,364,198</u>	<u>\$ 3,925,111</u>



2007-2008
Rapport annuel
CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA



Ottawa
Congress
Centre



Centre des
congrès
d'Ottawa

Un organisme du gouvernement de l'Ontario



Équipe de direction

PATRICK KELLY
Président

PAUL KEOGH
Vice-président-directeur,
Réaménagement et services clients

ALLISON GEORGE
Directrice, Ressources humaines

FIONA LIVINGSTONE
Vice-présidente,
Exploitation et qualité

PETER SEGUIN
Vice-président,
Restauration
(retraité depuis le 7 décembre 2007)

MARC-ANDRÉ VARIN
Vice-président,
Marketing et gestion des revenus

DAN YOUNG
Vice-président,
Finances

Conseil d'administration

JIM DURRELL
du 25 octobre 2006 au 24 octobre 2009

GEORGES BÉDARD
du 28 mars 2007 au 27 mars 2010

DICK BROWN
du 11 avril 2006 au 10 avril 2009

DALE CRAIG
du 18 avril 2007 au 17 avril 2010

CYRIL LEEDER
du 28 mars 2007 au 27 mars 2010

JOANNE LEFEBVRE
du 17 mai 2006 au 16 mai 2009

CHARLES MEROVITZ
du 15 novembre 2006 au 14 novembre 2009

BILL MILLIKEN
du 17 mai 2006 au 16 mai 2009

LARRY O'BRIEN
du 1^{er} décembre 2006 au 30 novembre 2009

PATRICIA PARULEKAR
du 9 mai 2007 au 8 mai 2010

MARY PITT
du 11 octobre 2006 au 10 octobre 2009



55, avenue du Colonel By, Ottawa (Ontario) K1N 9J2
Tél. : (613) 563-1984; 1-800-450-0077; Télécopie : (613) 563-7646
www.ottawacongresscentre.com



Message du président du Conseil



L'exercice financier 2007-08 a marqué un tournant pour le Centre des congrès d'Ottawa. Il y a eu retour à la rentabilité avec la déclaration d'un modeste excédent d'exploitation. Le conseil d'administration a été entièrement reconstitué. La haute direction a été renouvelée et restructurée. Les relations de travail se sont considérablement améliorées.

La viabilité du projet d'expansion du Centre des congrès d'Ottawa a été finalement déterminée grâce à une analyse en profondeur qui a abouti à la recommandation du conseil de démolir le bâtiment existant pour créer un centre de conventions ultramoderne de niveau II ("Tier II").

Le Centre des congrès d'Ottawa offrira environ 18 500 mètres carrés d'espaces à louer dans son emplacement privilégié à une très courte distance à pied des hôtels, des magasins, des restaurants et des bars, des lieux de divertissement, des attractions culturelles et historiques, incluant la Colline du Parlement et le Canal Rideau, un site classé au Patrimoine mondial de l'UNESCO. Le nouveau Centre des congrès d'Ottawa sera une passerelle conduisant au cœur de la capitale du Canada et offrira un environnement accueillant et convivial aux piétons, pour les visiteurs comme pour les habitants. Le Centre amélioré rehaussera le statut d'Ottawa comme ville capitale du G8 et sera un catalyseur entraînant d'autres aménagements au centre-ville.

L'appui soutenu des partenaires de financement et des intervenants locaux s'est soldé par des engagements fermes et des ressources financières sécurisées. Ce projet a été rendu possible grâce au gouvernement de l'Ontario et de sa contribution de 50 millions de dollars, au gouvernement du Canada et de sa contribution de 50 millions de dollars, et à la ville d'Ottawa dont la contribution est de 40 millions de dollars. C'est avec plaisir que nous avons également signé un bail long terme de 80 ans avec le propriétaire terrien du Centre des congrès d'Ottawa, à savoir Viking Rideau Corporation. La Commission de la capitale nationale a également travaillé en étroite collaboration avec nous et, en décembre, a approuvé les caractéristiques de la conception du nouveau centre d'intérêt.

Pour les projets de l'importance de celui de l'agrandissement du Centre des congrès, il est indispensable que la communauté des affaires et les intervenants locaux soient impliqués. En mai 2007, j'ai formé le Comité du Conseil sur l'expansion ("Chairman's Council on Expansion") et j'ai invité les hauts dirigeants du secteur des affaires, du tourisme et de l'industrie à siéger à une table ronde de planification afin qu'ils nous fassent partager leur point de vue. Ces consultations nous ont permis d'améliorer les communications et d'asseoir le soutien important parmi les partenaires qui utiliseront le centre et en bénéficieront.

Cette coalition a joué un rôle extrêmement important dans l'établissement du Groupe de travail de l'industrie du tourisme d'Ottawa ("Ottawa Tourism Industry Task Force"). Dès le début 2008, le Groupe de travail a été formé pour mettre au point un modèle financier aidant au financement du cycle de vie du Centre des congrès d'Ottawa et des coûts de sa dette pour les années à venir. Tous nos remerciements vont aux organismes suivants pour leur rôle de leaders dans ce projet : l'Association des hôtels d'Ottawa-Gatineau, Tourisme Ottawa, l'aéroport international d'Ottawa, Zone d'amélioration commerciale du centre-ville Rideau, Zone d'améliorations commerciales du marché By et Coventry Connections représentant l'industrie des taxis.

C'est avec un très grand plaisir que j'envisage la suite de notre relation de coopération pour l'agrandissement du Centre des congrès d'Ottawa, l'un des projets de développement économique les plus importants des 25 dernières années pour l'industrie touristique d'Ottawa.

Enfin, je tiens à exprimer toute ma reconnaissance ainsi que mes félicitations au conseil d'administration du Centre, aux membres de la haute direction, aux employés et aux clients, pour leur soutien dans les défis gigantesques que nous avons dû affronter en 2007-08. Chacun a fait preuve d'un professionnalisme de haut niveau, d'une vision à long terme, d'une compréhension et d'une patience tout au long de l'année lors de l'élaboration des plans pour l'avenir.

Merci encore à chacun de vous pour votre contribution à notre réussite collective.



Jim Durrell

Président du Conseil

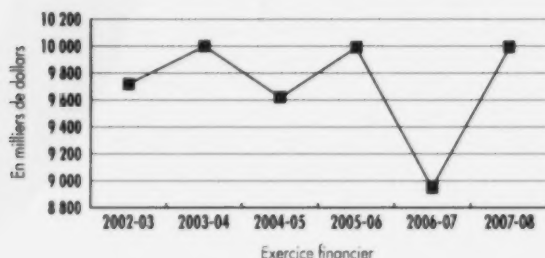
Rapport du président



En faisant le point sur l'exercice financier qui s'est terminé le 31 mars 2008, j'ai le plaisir de vous annoncer que nos revenus annuels ont atteint 10 millions de dollars, ce qui se solde par un excédent d'exploitation de 137 000 dollars. Alors que l'industrie mondiale du tourisme a affronté des défis résultant de l'incertitude financière, des prix élevés de l'énergie et des risques internationaux sur la sécurité, nous avons été en mesure de maintenir notre position concurrentielle. Même avec notre bâtiment âgé de 25 ans, c'est grâce à un engagement fort vis-à-vis notre service clientèle et notre gestion financière sensée que nous avons terminé l'année 2007-08 dans une position positive.

À l'encontre de ce que nous avions prévu, les ventes au premier trimestre ont été plus lentes que celles de l'année précédente et n'ont pas atteint les budgets visés. Ceci a entraîné la mise en place d'un plan de contingence conduisant à une réduction des frais du personnel à plein temps ainsi qu'à une rationalisation des dépenses afin de dégager un excédent d'exploitation positif. En même temps, les dépenses du personnel de la restauration et la main d'œuvre à temps partiel ont été maintenues aux marges traditionnelles. Bien que les frais des services publics aient été plus élevés que prévu, le plan de contingence en a tenu compte.

Analyse des tendances des revenus



L'annonce du réaménagement a entraîné une diminution des activités des ventes à court terme comparativement aux années précédentes. En même temps que l'annonce du réaménagement, l'équipe des ventes a initié une démarche de collaboration avec les clients qui étaient touchés par l'arrêt de l'exploitation. En quelques mois, nous avons réussi à relocaliser ces clients et à sécuriser des arrangements alternatifs. Plus tard dans l'année, l'équipe des ventes a identifié de nouvelles occasions d'affaires et a commencé à les convertir en clients potentiels pour les nouvelles installations. À la fin de l'exercice financier, seize clients avaient signé une lettre d'entente, un engagement sans contrainte, pour la tenue de leurs événements au nouveau Centre des congrès d'Ottawa.

Composition du revenu 2007-2008



Étant donné la décision d'aller de l'avant avec le réaménagement du centre, le plan de remise à neuf qui s'élevait à 7 millions de dollars (plan qui avait été approuvé par le Conseil d'administration en janvier 2007) a été réduit. Fin mars 2008, le Centre a signé pour 1,1 million de dollars de contrats sur les 7 millions du budget de remise à neuf. Ces achats comprenant des fournitures, des accessoires et de l'équipement étaient indispensables pour répondre aux besoins des clients jusqu'à l'arrêt de l'exploitation. La majorité de ces achats constitue des biens mobiliers qui seront réutilisés dans le Centre réaménagé quand il ouvrira en 2011.

L'exercice financier a été une année remarquable étant donné la **restructuration de l'entreprise** et la résolution de la question de l'agrandissement du Centre des congrès d'Ottawa en tant que seul centre consacré aux réunions et aux conventions. L'une de mes priorités a été d'examiner la structure de gestion du Centre ce qui a mené à une **rationalisation des secteurs d'activités** afin d'obtenir des secteurs clés soient l'exploitation, les services financiers et le marketing.

Tous les services ayant un impact direct sur la qualité de l'expérience client, de la **pré-planification** à l'exécution des événements ont été regroupés au sein du département du service à la clientèle. Ceci comprend les services suivants : **restauration**, entretien/nettoyage, manutention, préposés au service et caissiers. Le département de l'exploitation et la qualité est consacré **au bâtiment** et à ses actifs, et gère les secteurs suivants : ingénierie, achat et réception, contrôle alimentaire, préparation aux situations d'**urgence et sécurité**, rénovations et projets d'immobilisation, et programmes qualité. Le département des finances continue de prendre en charge l'**analyse financière**, les **comptes à payer** et les **comptes à recevoir** ainsi que les autres activités financières quotidiennes, incluant la gestion financière du réaménagement. Le **service des ressources humaines** s'occupe des activités associées au personnel et au travail : relation, santé et **sécurité**, **formation et développement**, et **rémunération**. Le département du marketing et des revenus a été restructuré pour lui permettre de se **concentrer sur tous** les aspects liés aux ventes, au marketing, à l'image de marque, à la génération des revenus et à la mise en place de nouvelles **sources de revenus**.

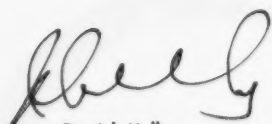
La formation continue du personnel en contact avec le public en 2007-08 a contribué considérablement à la **réussite de l'exercice financier**. L'école de restauration industrielle (Catering College) du département des services des conventions a assuré la formation du service à la clientèle pour les serveurs, les manutentionnaires et le personnel d'entretien. Sur les 75 employés formés, 80 % ont évalué le niveau des normes, de la formation et des animateurs de très bon à excellent. Également, des stages de formation concernant la manipulation du matériel, l'équipement de manutention, les chariots élévateurs et les chariots automoteurs, la gestion des crises, la réponse aux urgences et le harcèlement ont été offerts au personnel.

L'année s'est caractérisée par une nette amélioration des relations avec le syndicat. Avec l'annonce du réaménagement et son impact sur les employés, le Centre des congrès d'Ottawa et le syndicat représentant le personnel de sécurité et des services se sont entendus pour les modalités de cessation du travail et le rétablissement du travail à la réouverture. Le memorandum de l'accord a été ratifié par les membres syndicaux en novembre 2007 et par le conseil d'administration du Centre des congrès d'Ottawa en décembre 2007. Le syndicat a également accepté de prolonger l'échéance du contrat collectif existant jusqu'en 2012.

Étant donné l'impact très important que le plan de réaménagement fait peser sur les ressources humaines, les communications avec le personnel ont été prioritaires. Depuis l'annonce du réaménagement, des réunions individuelles continues, des assemblées du personnel mensuelles régulières se sont tenues et un bulletin des employés a été créé. Les employés ont tous été avisés individuellement de la fermeture et de l'impact qu'elle aura sur eux. Des plans de suivi sont en place pour aider à la recherche d'emplois et de services de placement extérieur afin d'aider les employés à trouver de nouvelles possibilités d'emploi à la fermeture du centre en septembre 2008.

Pour terminer, je tiens à remercier le conseil d'administration et son président pour le soutien qu'ils m'ont apporté au cours de ma première année d'exercice en tant que président du Centre des congrès d'Ottawa, et pour leur leadership quant aux décisions complexes prises qui se répercuteront sur la capitale de la nation, dans les années à venir.

Enfin, je voudrais également remercier la direction et les employés du Centre des congrès d'Ottawa qui ont démontré que leur professionnalisme et leur fidélité au Centre et à ses clients restaient prioritaires, au cours de ces temps passionnants, mais aussi remplis de défis.



Patrick Kelly
Président

TABEAU 1

Taxes générées par les activités du Centre des congrès d'Ottawa

(Non vérifié)

	2002/03	2003/04	2004/05	2005/06	2006/07	2007/08
Taxes provinciales générées						
Impôt des employés	252 713 \$	278 834 \$	281 862 \$	308 027 \$	299 056 \$	335 224 \$
Impôt santé des employeurs	113 094	126 034	109 360	123 214	118 377	137 570
TVP (revenu)	418 219	439 191	451 318	508 872	468 289	511 547
Taxe sur l'alcool (achats)	153 696	163 650	178 304	189 971	171 694	161 285
Total des taxes provinciales	937 722 \$	1 007 708 \$	1 020 844 \$	1 130 084 \$	1 057 415 \$	1 145 627 \$
Taxes fédérales générées						
Assurance-emploi (employés)	108 278 \$	107 431 \$	97 264 \$	101 075 \$	88 945 \$	99 384 \$
Assurance-emploi (employeur)	141 819	140 335	126 150	130 254	124 522	139 137
RPC (employé)	191 654	210 149	202 758	215 924	202 715	234 498
RPC (employeur)	191 654	210 149	202 758	215 924	202 715	234 498
Impôt des employés	656 982	630 861	677 505	740 398	718 833	805 770
Taxe sur les produits et services (nette)	560 374	612 843	555 195	527 668	419 097	414 928
Taxe sur l'alcool (achats)	59 154	62 985	68 625	73 115	66 080	62 075
Total des taxes fédérales	1 909 914 \$	1 974 753 \$	1 930 255 \$	2 004 357 \$	1 822 907 \$	1 990 289 \$
Autres taxes générées						
Ville d'Ottawa - Taxe sur l'eau	43 653 \$	41 993 \$	38 914 \$	44 033 \$	43 193 \$	59 196 \$
Total annuel des taxes	2 891 290 \$	3 024 454 \$	2 990 013 \$	3 178 474 \$	2 923 515 \$	3 195 112 \$

ÉTATS FINANCIERS DU
CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA
LE 31 MARS 2008





Newton & Co.
Chartered Accountants

P.O. Box 978
5494 Manotick Main Street
Manotick, ON K4M 1A8

Tel: (613) 692-3501
Fax: (613) 692-2874

Au président du conseil et aux administrateurs du
Centre des congrès d'Ottawa

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons vérifié le bilan du **Centre des congrès d'Ottawa** au 31 mars 2008 et les états des résultats, de l'évolution des actifs nets et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Centre. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Centre au 31 mars 2008 ainsi que des résultats de son fonctionnement et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Ottawa (Ontario)
Le 31 juillet 2008

Philip A. Byrne CA
E. Jane Francis CA, CMA
Andrew K. Misener CA
Kevin R. Vroom CA
David L. Brown B.A., CA (Retired)

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS 2008

Bilan	1.
État des résultats	2.
État de l'évolution des actifs nets	3.
État des flux de trésorerie	4.
Notes complémentaires	5.
Annexe 1 - Frais directs et frais des installations	10.
Annexe 2 - Frais de vente et d'administration et frais généraux	11.

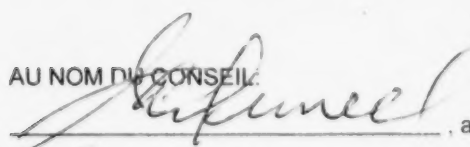
CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

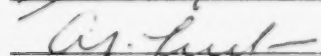
BILAN

31 MARS 2008

	Fonds de fonctionne- ment	Fonds des immobili- sations	Total 2008	Total 2007
ACTIF				
Actif à court terme				
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5)	82 905 \$	44 027 105 \$	44 110 010 \$	28 342 948 \$
Débiteurs	712 350	-	712 350	757 515
Intérêts à recevoir	2 363	234 383	236 746	435 882
Stocks	149 589	-	149 589	178 233
Frais payés d'avance	86 768	-	86 768	100 784
	<u>1 033 975</u>	<u>44 261 488</u>	<u>45 295 463</u>	<u>29 815 362</u>
Immobilisations corporelles (note 6)	1 454 476	944 017	2 398 493	2 140 822
Frais reportés (note 3)	-	4 942 424	4 942 424	467 699
	<u>2 488 451 \$</u>	<u>50 147 929 \$</u>	<u>52 636 380 \$</u>	<u>32 423 883 \$</u>
PASSIF				
Passif à court terme				
Créditeurs et charges à payer	607 946 \$	1 331 620 \$	1 939 566 \$	2 014 522 \$
Acomptes des clients	975 044	-	975 044	1 092 384
	<u>1 582 990</u>	<u>1 331 620</u>	<u>2 914 610</u>	<u>3 106 906</u>
Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et à l'agrandissement des installations (note 7)				
	318 670	20 000 000	20 318 670	345 587
	<u>1 901 660</u>	<u>21 331 620</u>	<u>23 233 280</u>	<u>3 452 493</u>
Passif éventuel (note 11)				
ACTIFS NETS				
Investis en immobilisations corporelles (note 12)				
	1 135 806	944 017	2 079 823	1 795 235
Fonds de fonctionnement non affecté	(549 015)	-	(549 015)	(299 892)
Fonds des immobilisations grevé d'une affectation d'origine interne (note 8)				
	-	27 872 292	27 872 292	27 476 047
	<u>586 791</u>	<u>28 816 309</u>	<u>29 403 100</u>	<u>28 971 390</u>
	<u>2 488 451 \$</u>	<u>50 147 929 \$</u>	<u>52 636 380 \$</u>	<u>32 423 883 \$</u>

AU NOM DU CONSEIL:


, administrateur


, administrateur

(Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers)



CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

ÉTATS DES RÉSULTATS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008

	Fonds de fonctionne- ment	Fonds des immobili- sations	Total 2008	Total 2007
Produits				
Nourriture	5 765 960 \$	- \$	5 765 960 \$	4 785 483 \$
Location de salles	2 812 595	-	2 812 595	2 667 459
Intérêts	22 798	1 196 353	1 219 151	1 181 459
Boissons	1 041 682	-	1 041 682	1 119 720
Service aux clients	344 581	-	344 581	376 296
	<u>9 987 616</u>	<u>1 196 353</u>	<u>11 183 969</u>	<u>10 130 417</u>
Charges - annexes 1 et 2				
Frais directs	5 147 771	-	5 147 771	4 557 108
Frais des installations	2 338 708	-	2 338 708	2 138 077
Frais de vente et d'administration et frais généraux	2 364 198	554 502	2 918 700	3 925 111
	<u>9 850 677</u>	<u>554 502</u>	<u>10 405 179</u>	<u>10 620 296</u>
Exédent des produits sur les charges (des charges sur les produits) avant les éléments ci-dessous	136 939	641 851	778 790	(489 879)
Apports afférents à l'agrandissement des installations	-	-	-	(2 023 923)
Réduction de valeur des frais reportés afférents à l'agrandissement des installations	-	-	-	2 023 971
Amortissement des immobilisations corporelles	(227 073)	(146 924)	(373 997)	(227 764)
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles (note 7)	26 917	-	26 917	309 998
Perte sur la cession d'immobilisations corporelles	-	-	-	(280 337)
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	<u>(63 217) \$</u>	<u>494 927 \$</u>	<u>431 710 \$</u>	<u>(688 030) \$</u>

(Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers)



CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DES ACTIFS NETS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2008

	Investis en immobili- sations	Fonds de fonctionne- ment	Fonds des immobi- lisations	Total 2008	Total 2007
Solde au 1^{er} avril	1 795 235 \$	(299 892) \$	27 476 047 \$	28 971 390 \$	29 659 420 \$
Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	-	(63 217)	494 927	431 710	(688 030)
Acquisition d'immobilisations corporelles, montant net	631 668	-	(631 668)	-	-
Amortissement des immobilisations corporelles	(373 997)	227 073	146 924	-	-
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles	26 917	(26 917)	-	-	-
Virement interfonds (note 8)	-	(386 062)	386 062	-	-
Solde au 31 mars	<u>2 079 823 \$</u>	<u>(549 015) \$</u>	<u>27 872 292 \$</u>	<u>29 403 100 \$</u>	<u>28 971 390 \$</u>

(Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers)



CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE****EXERCICES TERMINÉS LES 31 MARS****2008****2007****Rentrées (sorties) nettes de fonds
liées aux activités suivantes****Fonctionnement**

Excédent des produits sur les charges (des charges sur les produits)	431 710 \$	(688 030) \$
Ajouter les éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie:		
Amortissement des immobilisations corporelles	373 997	227 764
Perte sur la cession d'immobilisations corporelles	-	280 337
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations corporelles	(26 917)	(309 998)
	<u>778 790</u>	<u>(489 927)</u>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 9)	94 666	28 671 436
	<u>873 456</u>	<u>28 181 509</u>

Investissement

Acquisition d'immobilisations corporelles	(631 668)	(494 579)
Frais d'agrandissement et frais reportés, montant net	(4 474 726)	(467 651)
	<u>(5 106 394)</u>	<u>(962 230)</u>

Financement

Apports afférents aux immobilisations corporelles	<u>20 000 000</u>	<u>-</u>
---	-------------------	----------

Rentrées nettes de fonds

	15 767 062	27 219 279
--	------------	------------

Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1^{er} avril

	28 342 948	1 123 669
--	------------	-----------

Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 mars

	<u>44 110 010 \$</u>	<u>28 342 948 \$</u>
--	----------------------	----------------------

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de placements très liquides dont l'échéance ne dépasse pas trois mois.

(Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers)



CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA**NOTES COMPLÉMENTAIRES****31 MARS 2008****1. DESCRIPTION DE L'ÉTABLISSEMENT**

Le Centre des congrès d'Ottawa a été constitué en société en vertu d'une loi spéciale de la province d'Ontario. Le mandat du Centre est d'exploiter, d'entretenir et de gérer un centre de congrès de classe internationale dans la ville d'Ottawa, de façon à promouvoir et à développer le tourisme et le commerce en Ontario. Le Centre est exonéré d'impôts sur le revenu.

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Le 1er avril 2007, le Centre a adopté les nouveaux chapitres du Manuel de l'ICCA qui se rapportent aux instruments financiers. Ces nouveaux chapitres contiennent des normes de constatation, d'évaluation, d'information et de présentation concernant les instruments financiers.

Les instruments financiers classés dans les catégories « Prêts et créances » et « Autres passifs financiers » continueront à être comptabilisés au coût après amortissement, tandis que ceux classés dans la catégorie « Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction » seront désormais comptabilisés à leur juste valeur. L'évaluation et la comptabilisation des variations ultérieures de la juste valeur des instruments financiers dépendront du classement initial de ces derniers.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Le Centre des congrès d'Ottawa suit la méthode du report pour la comptabilisation des apports.

Comptabilisation par fonds

Les activités liées à la nourriture, aux boissons, à la prestation des services et aux tâches administratives sont présentées en étant classées dans le fonds de fonctionnement.

Les activités liées à l'agrandissement ou au réaménagement d'une installation, de même que les immobilisations corporelles acquises après 2006, sont présentées en étant classées dans le fonds des immobilisations.

Constatation des produits

Les apports grevés d'une affectation sont constatés en tant que produits du fonds concerné au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils ont été affectés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds concerné lorsqu'ils sont reçus ou sont à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et qu'il est raisonnable de croire que son encaissement est assuré.

Estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada oblige la direction à faire des estimations et à formuler des hypothèses qui influent sur les montants constatés de l'actif et du passif à la date des états financiers ainsi que les montants constatés des produits et des charges de la période considérée. De par leur nature, ces montants sont sujets à une incertitude relative à la mesure, et l'incidence sur les états financiers de changements futurs apportés à ces estimations pourrait être importante.



NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2008

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur de remplacement. Le coût est établi selon la méthode du coût moyen pondéré.

Immobilisations corporelles

L'installation initiale et les frais de démarrage ont été financés par d'autres entités, et l'installation a été acquise le 1er avril 1984 auprès de la Municipalité régionale d'Ottawa-Carleton pour la somme de 1 \$.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Les méthodes et taux annuels d'amortissement sont les suivants :

Immeuble	35 ans – linéaire
Matériel informatique et logiciels	3 ans – linéaire
Mobilier, matériel et agencement	5 à 10 ans – linéaire

L'amortissement des actifs en construction commence lorsqu'ils sont en état d'utilisation.

Frais reportés

Les frais reportés sont les coûts directement liés à l'agrandissement de l'installation du Centre, et non à la construction même de l'installation. Ces coûts sont reportés jusqu'à ce que l'installation agrandie soit prête pour sa mise en service, auquel moment ils seront amortis sur la durée prévue de l'utilisation de l'installation.

Apports reportés afférents aux immobilisations corporelles et à l'agrandissement des installations

Les apports reportés représentent les montants non amortis qui sont constatés comme produits selon la même méthode que l'amortissement des immobilisations corporelles et des frais d'agrandissement des installations.

Instruments financiers

Le Centre a décidé de classer ses actifs et passifs financiers de la façon décrite ci-après.

Prêts et créances

Les débiteurs sont évalués au coût après amortissement, suivant la méthode des intérêts effectifs. Les gains et les pertes résultant de la décomptabilisation de ces actifs financiers sont portés à l'état des résultats dans la période où ils se produisent.

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur, laquelle est établie en fonction de la valeur de marché. Les gains et les pertes sont portés à l'état des résultats dans la période où ils se produisent.



NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2008

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Autres passifs financiers

Les créiteurs et charges à payer sont évalués au coût après amortissement suivant la méthode des intérêts effectifs. Les gains et les pertes résultant de la décomptabilisation de ces passifs financiers sont portés à l'état des résultats dans la période où ils se produisent.

4. NOUVELLES NORMES COMPTABLES

Modifications comptables

L'Institut Canadien des Comptables Agréés a publié le chapitre 1506, « Modifications comptables », qui vient modifier l'ancienne norme. Une entité ne doit changer de méthodes comptables que si le changement est imposé par une source première de principes comptables généralement reconnus du Canada ou si le changement a pour résultat une présentation plus fiable et pertinente dans les états financiers. En outre, les modifications de conventions comptables doivent être apportées rétroactivement, et des renseignements complémentaires doivent être fournis. Le chapitre s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2007. L'adoption de ce chapitre n'a eu aucune incidence sur les états financiers.

Stocks

L'Institut Canadien des Comptables Agréés a publié une nouvelle norme comptable, soit le chapitre 3031 intitulé « Stocks », qui remplace l'ancienne norme sur les stocks. Les principaux éléments de ce nouveau chapitre sont les suivants :

- évaluation des stocks au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation;
- utilisation systématique soit de la méthode du premier entré, premier sorti, ou de la méthode du coût moyen pondéré pour évaluer le coût;
- les dépréciations antérieures des stocks pour les ramener à leur valeur nette de réalisation doivent faire l'objet d'une reprise lorsque la valeur des stocks remonte.

Ce nouveau chapitre s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008.

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les équivalents de trésorerie suivants :

<u>Coût</u>	<u>Description</u>	<u>Date d'échéance</u>
21 999 786 \$	Acceptation bancaire de la Banque Scotia à 4,48 %	10 avril 2008
19 999 317	Acceptation bancaire de la Banque Scotia à 3,51 %	2 juillet 2008
<u>41 999 103 \$</u>		



CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2008

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	2008		2007	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Immeuble	1 434 963 \$	412 493 \$	1 022 470 \$	1 063 469 \$
Matériel informatique et logiciels	382 862	177 568	205 294	276 517
Mobilier, matériel et agencement	4 288 731	3 118 002	1 170 729	800 836
	<u>6 106 556 \$</u>	<u>3 708 063 \$</u>	<u>2 398 493 \$</u>	<u>2 140 822 \$</u>

7. APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET À L'AGRANDISSEMENT DES INSTALLATIONS

Les apports reportés représentent les montants reçus pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et l'agrandissement des installations. Ils sont portés au crédit des produits lorsque les actifs sont amortis. Au cours de l'exercice, des apports reportés de 26 917 \$ (309 998 \$ en 2007) ont été constatés à titre de produits.

8. FONDS DES IMMOBILISATIONS GREVÉ D'UNE AFFECTATION D'ORIGINE INTERNE

Au cours de l'exercice 2006, la province d'Ontario a promis une somme de 28 000 000 \$, qui a été reçue le 3 avril 2006. Le Centre des congrès d'Ottawa a l'intention d'affecter cette somme à l'agrandissement ou au réaménagement de son installation existante. Le conseil d'administration a donc grevé cette somme, y compris les intérêts touchés sur cette somme, d'une affectation d'origine interne, somme qui sera destinée à l'usage susmentionné.

9. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement représente la variation des actifs et des passifs à court terme, comme suit :

	2008	2007
Apport à recevoir	-	\$ 28 000 000 \$
Débiteurs	45 165	3 875
Intérêts à recevoir	199 136	(435 882)
Stocks	28 644	(2 299)
Frais payés d'avance	14 016	19 648
Créditeurs et charges à payer	(74 955)	1 229 814
Acomptes des clients	(117 340)	(143 720)
	<u>94 666 \$</u>	<u>28 671 436 \$</u>



NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2008

10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les instruments financiers du Centre comprennent essentiellement la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs ainsi que les créditeurs et charges à payer. La valeur comptable de ces instruments financiers se rapproche de la juste valeur, étant donné la courte échéance de ces instruments.

Risque de crédit

Le Centre consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Le Centre effectue, de façon continue, des évaluations de crédit à l'égard de ses clients et maintient des provisions pour pertes potentielles sur créances. Jusqu'à maintenant, les pertes sur créances n'ont pas dépassé les prévisions de la direction.

Le Centre s'expose à un risque de crédit dans la mesure où une contrepartie ne s'acquitterait pas de ses obligations. Puisque le Centre compte un grand nombre de clients, son risque de crédit est réduit.

Financement disponible

Le Centre a une marge de crédit de 200 000 \$ qu'il n'a pas utilisée. La marge porte intérêt au taux préférentiel majoré de 0,5 %.

11. PASSIF ÉVENTUEL

Au cours de l'exercice, un litige, résultant d'une plainte déposée en août 2005 relativement à des frais qui avaient été engagés en réponse à un appel d'offres, a été réglé. Le montant du règlement a été fixé à 135 000 \$. Au 31 mars 2008, aucun passif éventuel ne subsistait relativement à ce litige.

12. ACTIFS NETS INVESTIS EN IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les actifs nets investis en immobilisations se composent des éléments suivants:

	Fonds de fonctionnement	Fonds des immobilisations	Total
Immobilisations corporelles	1 454 476 \$	944 017 \$	2 398 493 \$
Moins les apports reportés afférents aux immobilisations corporelles	318 670	-	318 670
	<u>1 135 806 \$</u>	<u>944 017 \$</u>	<u>2 079 823 \$</u>

13. INITIATIVE D'AGRANDISSEMENT

Le 18 septembre 2007, le conseil d'administration a approuvé un plan de réaménagement du Centre. Le plan prévoit la démolition de l'immeuble existant et de la construction d'un nouveau centre des congrès ultramoderne à l'emplacement actuel. Le Centre devra cesser ses activités pendant la période de démolition de six mois, à compter du 31 août 2008, qui sera suivie d'une période de construction de deux ans. Le Centre ne sera donc fonctionnel que pendant cinq mois au cours de l'exercice 2008 2009.



Annexe 1

CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

FRAIS DIRECTS

EXERCICES TERMINÉS LES 31 MARS	2008	2007
Aide occasionnelle	1 705 058 \$	1 330 063 \$
Nourriture et boissons	1 618 884	1 449 063
Salaires des employés permanents	1 484 711	1 445 643
Lavage et lingerie	135 104	116 491
Porcelaine, verrerie et coutellerie	95 670	120 057
Fleurs et décorations	64 496	57 777
Produits nettoyants pour la vaisselle	19 028	15 210
Commissions sur cartes de crédit	15 159	14 293
Uniformes	4 733	4 017
Location de matériel	1 986	2 450
Impression de billets	1 637	-
Livraison de boissons	1 305	2 044
	<u>5 147 771 \$</u>	<u>4 557 108 \$</u>

CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

FRAIS DES INSTALLATIONS

EXERCICES TERMINÉS LES 31 MARS	2008	2007
Salaires des employés permanents	622 673 \$	583 911 \$
Services publics	563 285	464 700
Entretien ménager	377 237	317 545
Contrats d'entretien	264 476	276 384
Sécurité	241 611	254 280
Aide occasionnelle	151 418	124 244
Fournitures d'entretien	58 318	66 745
Uniformes	38 600	31 177
Licenses et permis	7 423	5 331
Matériel pour les réunions	7 413	4 777
Location de matériel	6 254	8 083
Frais de consultation	-	900
	<u>2 338 708 \$</u>	<u>2 138 077 \$</u>

N

Annexe 2

CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION ET FRAIS GÉNÉRAUX

EXERCICES TERMINÉS LES 31 MARS	2008	2007
Salaires et avantages sociaux	1 570 164 \$	2 432 240 \$
Publicité et promotion	342 353	351 749
Frais de bureau	150 545	200 223
Assurances	100 180	107 704
Honoraires professionnels	50 857	173 820
Services téléphoniques	38 395	43 611
Frais bancaires et intérêts	21 691	21 000
Jetons de présence des administrateurs	21 525	21 350
Déplacements	19 873	37 900
Cotisations et abonnements	17 374	35 853
Livraison et affranchissements	15 223	12 759
Frais de consultation	9 698	62 471
Mauvaises créances	6 320	9 132
Interruptions de travail	-	415 299
	<u>2 364 198 \$</u>	<u>3 925 111 \$</u>

